

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

1. 本月市场回顾 – 国内市场概况

(1) 宏观经济

PMI：2月中国官方制造业 PMI 为 52.6，较上月增加 2.5。生产指数和新订单指数分别为 56.7（环比回升 6.9）和 54.1（环比回升 3.2）。原材料价格指数和出厂价格指数分别为 54.4 和 51.2，环比分别回升 2.2 和环比回升 2.5。非制造业方面，2月商务活动 PMI 为 56.3，环比回升 1.9，其中建筑业 PMI 为 60.2（环比回升 3.8），服务业 PMI 为 55.6（环比回升 1.6）。

物价：2月 CPI 同比 1%，前值 2.1%，核心 CPI 同比增长 0.6%，前值为 1%；2月 PPI 同比降 1.4%，前值降 0.8%。

信贷：2月社融新增 3.16 万亿元（同比多增 1.95 万亿元）；2月社融存量同比增速为 9.9%，环比回升 0.5%；2月金融机构新增人民币贷款 1.81 万亿元（同比多增 5928 亿元）。居民部门贷款新增 2081 亿元（同比多增 5450 亿元），其中居民短贷新增 1218 亿元，同比多增 4129 亿元；居民长期贷款增加 863 亿元，同比多增 1322 亿元。企业部门新增贷款 1.61 万亿元（同比多增 3700 亿元），其中短期贷款增加 5785 亿元，同比多增 1674 亿元；中长期贷款增加 1.11 万亿元，同比多增 6048 亿元；票据融资减少 989 亿元，同比少增 4041 亿元。2月 M2 同比增 12.9%，前值 12.6%，M1 同比增长 5.8%，前值 6.7%。

进出口：按美元计价，1-2 我国进出口总值 8957.2 亿美元，同比下降 8.3%。其中，出口 5063 亿美元，同比下降 6.8%；进口 3894.2 亿美元，同比下降 10.2%；贸易顺差 1168.8 亿美元，同比扩大 6.8%。

(2) 股票市场

本月市场在存量背景下各板块表现分化明显，其中信创及数字经济炒作情绪浓厚而新能源板块超预期低迷。2月市场在 ChatGPT 题材的带动下，与信创及数字经济相关的通信设备、计算机等板块领涨，月末《数字中国建设整体布局规划》的发布，《规划》中提出“将数字中国建设工作情况作为对有关党政领导干部考核评价的参考，将数字化发展摆在本地区工作重要位置”，将数字经济建设重要性提到了新的高度，受此提振相关板块进一步上行；国企改革和价值重估的基调下，建筑和通信板块相关央国企标的受益明显；此外，后半月因销售数据的回暖及进一步的地产支持政策（证监会启动不动产私募投资基金试点工作），地产产业链相关板块的表现从前期的低迷开始有所回暖。另一方面，在 ChatGPT 的抽血效应下，新能源板块整体下跌，同时也连带前期活跃的能源金属板块大幅下行，而金融属性偏强的黄金、铜等金属则在美国非农就业数据超预期、通胀回落不及预期的背景下也有所震荡。

3月5日两会的政府工作报告中将23年的实际GDP目标定在“5%左右”，解决就业人数目标在1200万人。地产政策方面则更多是强调“有效防范化解优质头部房企风险”、“支持刚性和改善性住房需求，解决好新市民、青年人等住房问题”。此外，重点产业的支持政策预计会在两会之后逐步推出。

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

表 1：A 股主要指数及股票基金指数的变动情况

指数	上月收盘	本月收盘	本月 (%)	近三个月 (%)	今年以来(%)
上证综合指数	3,255.67	3,279.61	0.74	4.07	6.16
沪深 300	4,156.86	4,069.46	-2.10	5.62	5.11
上证 50	2,807.95	2,737.15	-2.52	5.01	3.87
中小 100	7,929.86	7,696.67	-2.94	3.76	4.85
中证 500	6,289.15	6,357.54	1.09	3.27	8.41
股票基金指数	13,988.18	13,776.78	-1.51	3.86	4.88

(3) 债券市场

债市方面，2月债券利率债和信用债利率出现一定分化，利率债利率出现较大程度上行，短端上行幅度明显强于长端，其中1/10年国债分别较上月底上行18BP和0.4BP至2.33%/2.9%；信用债收益率整体延续下行，不过短端有所上行，其中1/3/10年AAA企业债收益率分别较上月底上行12BP/下行5BP/10BP至2.86%/3.19%/3.61%。复盘2月债市表现，债市偏弱表现主要是信贷需求较强和央行流动性投放偏谨慎导致，信贷投放增加了对超储率的消耗以及企业缴税抽掉了一部分流动性，而面对紧张的资金面，央行通过逆回购操作对银行间市场的流动性进行了削峰填谷的操作，这种大规模、高频率的投放方式虽然体现了较高的灵活性，但在侧面也放大了市场情绪的波动。而信用债方面表现相对坚挺，主要还是因为理财资金已趋于平稳，配置盘仍有配置需求。

国内经济基本面方面，目前地产可以看到一些积极信号，二手房价格和成交量回升，中指研究院数据展示，1-2月百强房企销售总额同比下降4.8%，较去年同期降幅大幅收窄29.2个百分点，全国房地产市场企稳可期。此外，2月的官方制造业PMI为52.6，录得近十年新高，虽然有春节因素影响，但是仍显示目前经济处于疫后高速复苏阶段，且生产强于需求；产成品价格涨幅高于原材料价格，利润结构继续向下倾斜。海外方面，10年美债收益率近日重返4%以上，与近期公布的美国经济数据超预期强劲叠加美联储偏“鹰派”的发言有关，市场此前对美联储年内货币政策转向的乐观预期不断纠偏，推动美债收益率持续上行。

指数方面，2月中债国债总财富（总值）指数0.11%，中债金融债券总财富（总值）指数0.07%，中债信用债总财富（总值）指数0.49%。

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

2. 投资连结保险投资账户本月概况

1) 汇锋进取账户概览

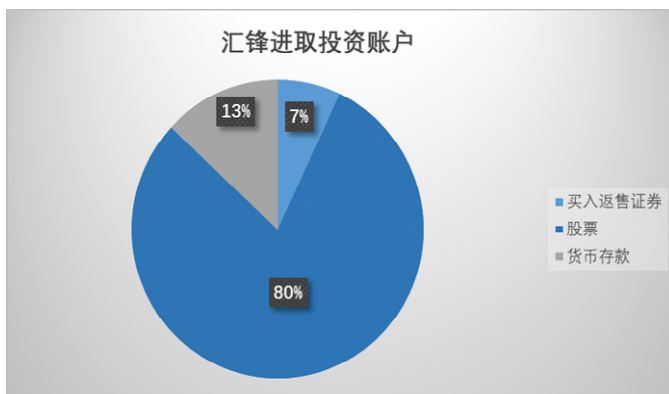
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户采取行业配置分析和个股选择相结合的投资策略，以权益类资产配置为主，灵活配置股票、基金、债券等各类资产的比例，优选行业，精选券种，旨在追求高风险下的高投资收益，适合愿意进行长期投资并承担较高风险、追求较高长期回报的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于股票（包括新股申购）、股票型和混合型基金等权益类资产，债券、债券型基金等固定收益类资产，以及现金、货币型基金等现金类资产。流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%，以保证账户的流动性；固定收益类资产的投资比例为0% - 50%；权益类资产的投资比例为50% - 95%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-3.71%	4.99%	23.20%	20.12%	199.57%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

汇锋进取	持仓行业
1	信息技术
2	材料
3	医疗保健

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

2) 积极进取账户概览

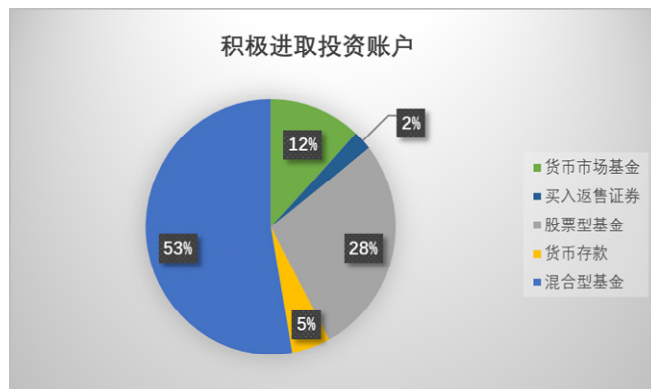
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具:**本账户精心挑选内控制度严谨、投资策略清晰、选股能力突出、持续取得优异投资表现的股票投资基金，满足具有高风险偏好，投资风格进取的投资者的需求。
- **各类资产比例:**主要投资于股票投资基金。流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%，以保证账户的流动性；股票投资基金投资比例不低于 80%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-1.54%	2.96%	11.09%	31.47%	91.65%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

积极进取	持仓基金
1	嘉实价值精选股票基金
2	易方达供给改革混合基金
3	汇丰晋信动态策略混合基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

3) 平衡增长账户概览

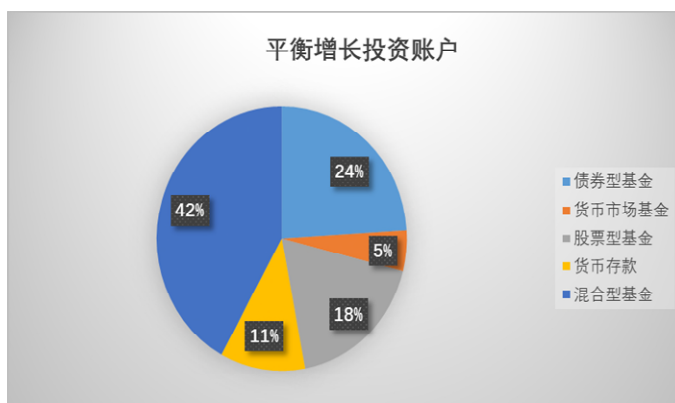
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置股票投资基金和债券、债券投资基金和货币市场基金的投资比例，分散投资风险，以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于股票投资基金、债券、债券投资基金和货币市场基金以及现金类资产。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%；股票投资基金投资比例为 50% - 70%；债券、债券投资基金和货币市场基金投资比例为 20% - 50%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-1.44%	1.48%	7.26%	18.16%	62.58%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

平衡增长	持仓基金
1	海富通改革驱动混合基金
2	交银施罗德新成长混合基金
3	易方达稳健收益债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

4) 稳健成长账户概览

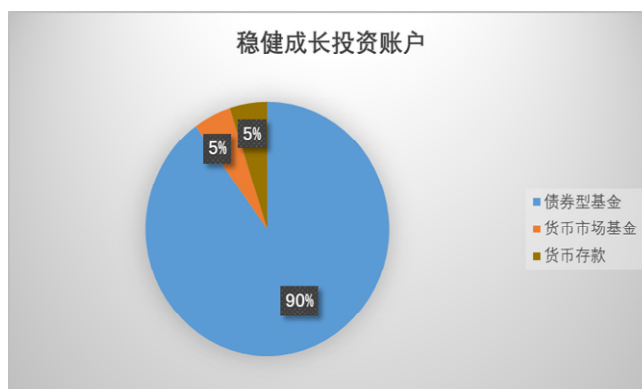
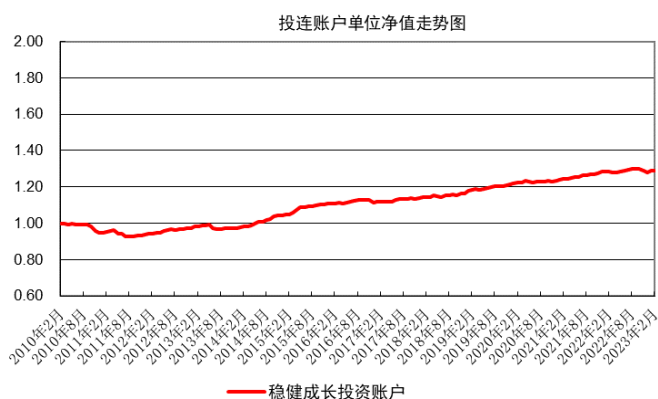
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户主要投资国内依法公开发行、上市的国债、金融债、债券回购、央行票据、企业（公司）债、银行存款等固定收益类金融工具，以及债券投资基金和货币市场基金。根据宏观经济的发展态势，判断市场利率走势，合理设置账户对利率的敏感度，为投资者获取稳健的投资回报。
- **各类资产比例：**投资债券、债券投资基金和货币市场基金比例最大可达 100%；流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-0.01%	0.16%	5.55%	12.85%	29.07%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

稳健成长	持仓基金
1	易方达稳健收益债券基金
2	富国信用债纯债基金
3	工银瑞信双利债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

5) 未来智选混合投资账户概览

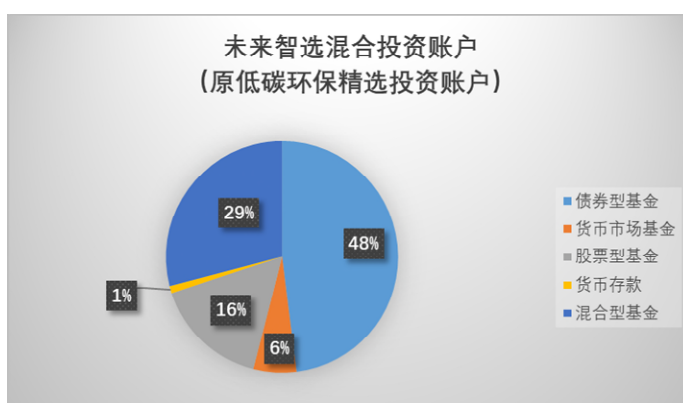
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户根据利率及证券市场的走势，灵活配置证券投资基金、债券、流动性资产等投资比例，分散投资风险，同时侧重于低碳环保类资产的甄选与投资。以取得长期稳定的资产增值，适合风险偏好中等的投资者。
- **各类资产比例：**主要投资于证券投资基金、债券、流动性资产等。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%；股票投资基金投资比例为0% - 50%；债券、债券投资基金和货币市场基金投资比例为50% - 100%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-1.11%	-0.35%	2.30%	6.36%	2.52%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

未来智选	持仓基金
1	富国新收益混合基金
2	博时富瑞纯债债券基金
3	工银瑞信双利债券基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

6) 货币基金投资账户概览

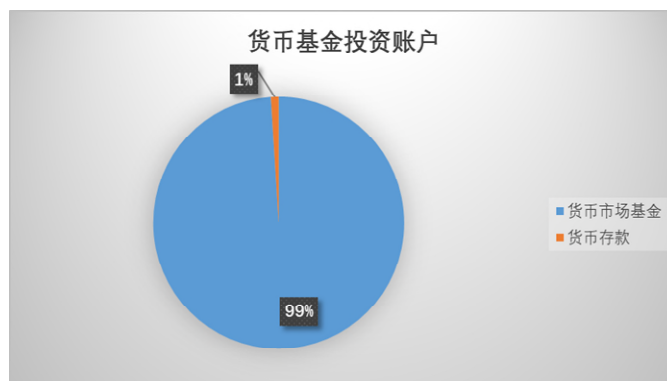
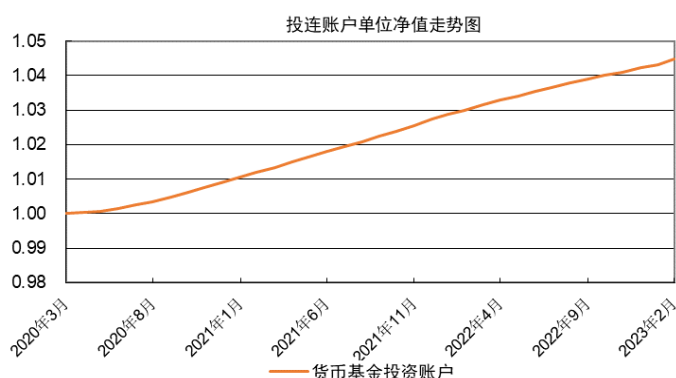
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户主要投资于货币市场基金，短期债券基金，短期债券以及逆回购等固定收益类金融工具。根据宏观经济的发展态势，聚焦市场短期利率走势，追求账户稳定增值。
- **各类资产比例：**投资货币市场基金、短期债券基金及短期债券，以及逆回购比例最大可达 100%；流动性资产的投资余额不得低于账户价值的 5%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	0.16%	0.37%	-	-	4.49%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

货币基金	持仓基金
1	景顺长城景丰货币基金
2	嘉实货币基金
3	易方达货币基金

汇丰人寿保险有限公司 2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

7) 粤港澳大湾区精选投资账户概览

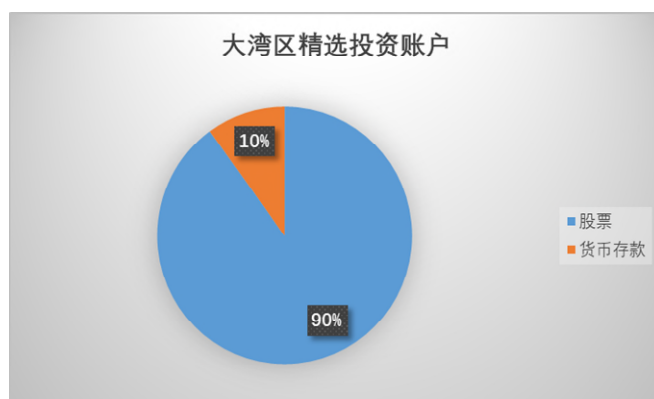
(1) 账户简介

- **投资策略及主要投资工具：**本账户为区域投资主题账户，将主要选取受益于粤港澳大湾区建设发展的权益类资产进行投资。
- **各类资产比例：**主要投资于股票（包括新股申购）、股票型和混合型基金等权益类资产，债券、债券型基金等固定收益类资产，以及现金、货币型基金等现金类资产。其中流动性资产的投资余额不得低于账户价值的5%；股票及股票投资基金投资比例不低于80%。

(2) 账户投资收益率

	过去一个月	过去三个月	过去三年	过去五年	成立至今
投资收益率	-3.20%	4.38%	-	-	-1.68%

(3) 账户单位净值走势图及持仓资产结构



(4) 账户月末重点持仓情况

粤港澳大湾区精选	持仓行业
1	信息技术
2	日常消费
3	可选消费

注：

过去一个月账户收益率 = (2023年2月期末单位资产净值 - 2023年1月期末单位资产净值) / 2023年1月期末单位资产净值 * 100%

过去三个月账户收益率 = (2023年2月期末单位资产净值 - 2022年11月期末单位资产净值) / 2022年11月期末单位资产净值 * 100%

过去三年账户收益率 = (2023年2月期末单位资产净值 - 2020年2月期末单位资产净值) / 2020年2月期末单位资产净值 * 100%

过去五年账户收益率 = (2023年2月期末单位资产净值 - 2018年2月期末单位资产净值) / 2018年2月期末单位资产净值 * 100%

投资账户成立至今账户收益率 = (2023年2月期末单位资产净值 - 账户成立日单位资产净值) / 账户成立日单位资产净值 * 100%

汇丰人寿保险有限公司
2023年2月投资连结保险投资账户月度报告

3. 合作投资机构

序号	基金公司名称
1.	易方达基金管理有限公司
2.	嘉实基金管理有限公司
3.	景顺长城基金管理有限公司
4.	博时基金管理有限公司
5.	富国基金管理有限公司
6.	华夏基金管理有限公司
7.	海富通基金管理有限公司
8.	交银施罗德基金管理有限公司
9.	上投摩根基金管理有限公司
10.	工银瑞信基金管理有限公司
11.	汇丰晋信基金管理有限公司
12.	中欧基金管理有限公司

4. 投资连结保险各投资账户投资回报率

账户类型（业绩表现截至2023年2月27日）	成立日期	规模（万元）	期初净值	期末净值	投资收益率
汇锋进取投资账户	2012年5月21日	82,825	1.00000	2.99569	199.57%
积极进取投资账户	2010年2月1日	48,241	1.00000	1.91648	91.65%
平衡增长投资账户	2010年2月1日	50,878	1.00000	1.6258	62.58%
稳健成长投资账户	2010年2月1日	71,596	1.00000	1.29073	29.07%
未来智选混合投资账户（原低碳环保精选投资账户）	2016年8月19日	22,238	1.00000	1.02523	2.52%
货币基金投资账户	2020年3月30日	17,300	1.00000	1.04489	4.49%
大湾区精选投资账户	2021年1月23日	26,704	1.00000	0.98322	-1.68%

市场价值的确认方法为：

（一）对于开放式基金中上市流通的ETF基金、场内登记的LOF基金以及开放式基金以外的任何上市流通的有价证券，以其估值日证券交易所挂牌的收盘价估值；估值日无交易的，以最近交易日的市价估值；

（二）投资账户持有的除上市流通的ETF基金、场内登记的LOF基金以外的开放式基金，以其公告的估值日基金单位净值估值；

（三）投资账户持有的处于募集期内的证券投资基金，按其成本与利息估值；

（四）如有确凿证据表明按上述方法进行估值不能客观反映其公允价值，公司应根据具体情况按最能反映公允价值的价格估值；

（五）如有新增事项，按国家最新规定估值。

2023年2月最后一个资产评估日是2023年2月28日。

重要提示：

投资连结保险产品的投资风险由投保人承担。上述所列投资收益率及投资账户表现仅代表投资账户在过去的投资表现，不代表对未来的预期，您不得依据本报告向投保人做出任何投保或投资账户转换的建议。

除汇丰人寿自己提供的数据以外，本报告中所包含的数据皆来源于汇丰人寿认为可信的公开出版物，汇丰人寿对其准确性和完整性不作保证。所有意见均为报告初次发布时的判断，可能会根据市场和其他条件随时改变；除本月度报告外，汇丰人寿不负及时更新的责任。